

# 商品期货量化周报

## Commodity Futures Quantitative Report

2024年7月7日

始于信 达于行

诚信 融合 创新 卓越

Integrity Integration Innovation Excellence

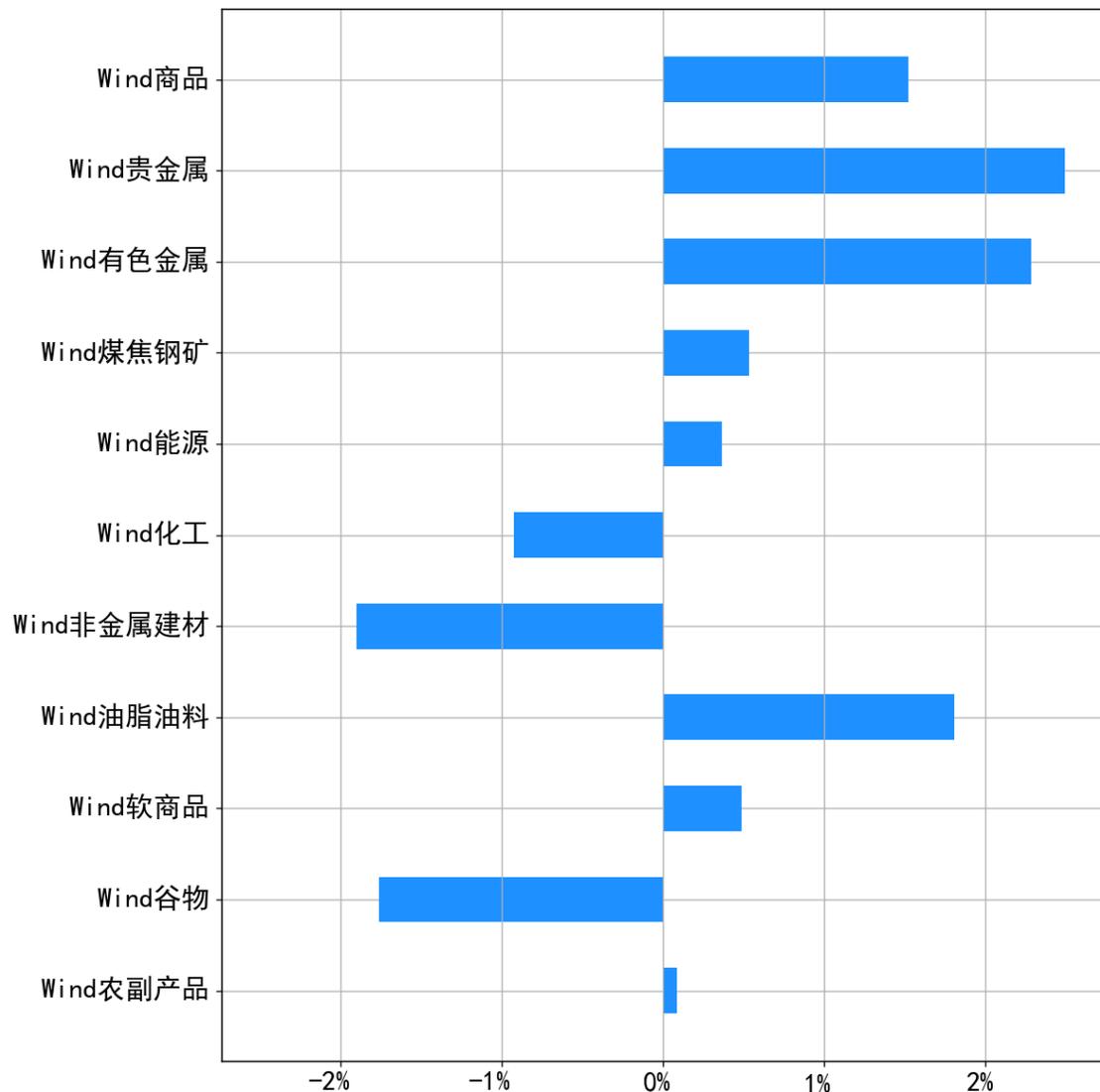
量化研究员 陈蔚文

交易咨询证号: Z0019441

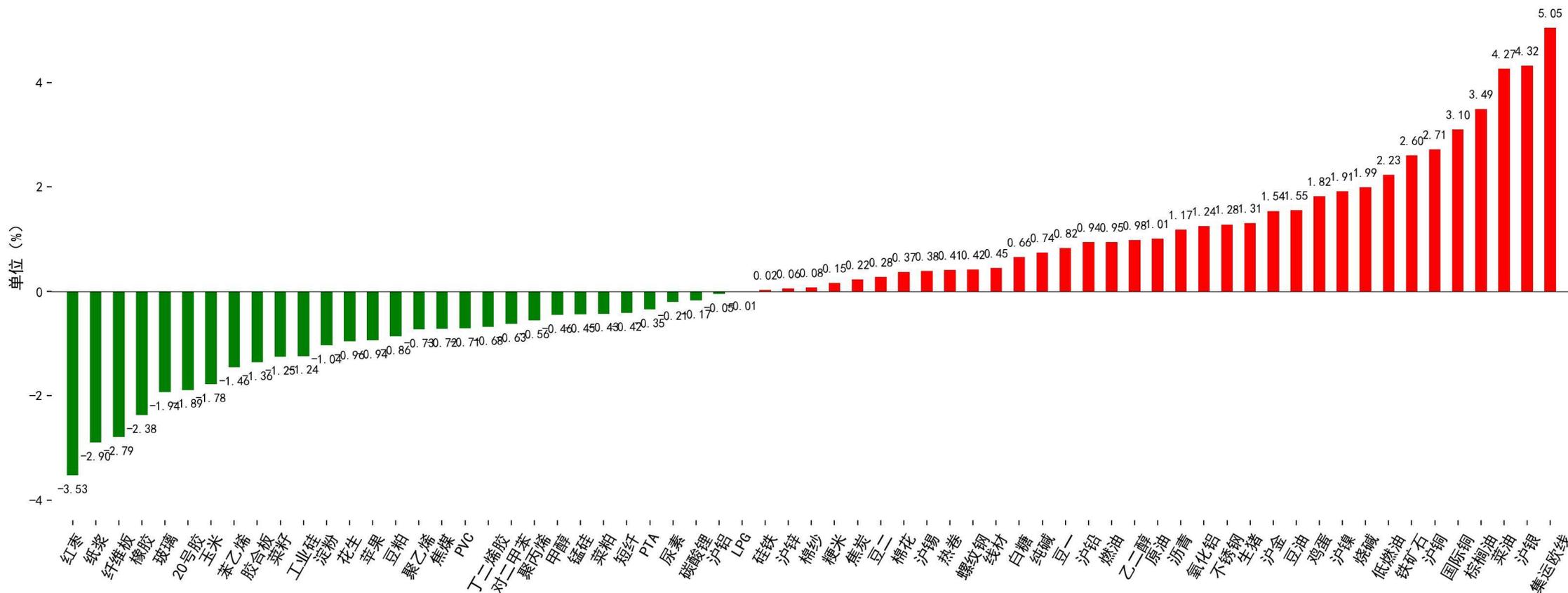
联系电话: 0571-28132535

邮箱: [chenweiw@cindasc.com](mailto:chenweiw@cindasc.com)





Wind商品指数上涨1.52%，  
Wind贵金属指数大涨2.49%，  
Wind有色金属指数大涨2.28%，  
Wind煤焦钢矿指数小涨0.53%，  
Wind能源指数微涨0.36%，  
Wind化工指数小跌0.93%，  
Wind非金属建材指数下跌1.91%，  
Wind油脂油料指数上涨1.8%，  
Wind软商品指数微涨0.48%，  
Wind谷物指数下跌1.77%，  
Wind农副产品指数微涨0.08%。



本周品种涨跌不一，其中集运欧线指数大涨5.05%，沪银指数大涨4.32%，菜油指数大涨4.27%，棕榈油指数上涨3.49%，国际铜指数上涨3.1%，红枣指数下跌3.53%，纸浆指数下跌2.9%，纤维板指数下跌2.79%，橡胶指数下跌2.38%，玻璃指数小跌1.94%。

商品期货量化趋势策略信号2024年7月8日								
板块	品种	波动率百分位	持仓量百分位	技术面	1-4周趋势信号强弱			操作建议
					空头	中	多头	
贵金属	沪银	87%	85%	/				观望
	沪金	77%	78%	/				观望
有色金属	沪铝	22%	48%	/				观望
	沪铜	43%	76%	/				观望
	沪镍	2%	24%	/				空单持有
	沪铂	79%	78%	多				多单持有
	沪锡	63%	45%	/				观望
	沪铟	34%	30%	/				观望
	不锈钢	1%	78%	/				观望
	工业硅	62%	86%	空				空单持有
黑色金属	热卷	2%	75%	/				观望
	铁矿石	33%	30%	/				观望
	焦炭	45%	1%	/				观望
	焦煤	34%	31%	空				空单持有
	螺纹钢	7%	64%	空				空单入场
	硅铁	24%	30%	空				空单入场
	锰硅	93%	51%	空				空单持有
	玻璃	53%	44%	空				空单入场
	纯碱	61%	34%	/				观望
	燃油	2%	47%	多				多单持有
能源	低燃油	0%	46%	多				多单持有
	LPG	4%	53%	多				多单持有
	原油	1%	29%	多				多单持有
	动力煤	10%	0%	/				观望
化工	PVC	8%	70%	/				观望
	沥青	0%	31%	/				观望
	苯乙烯	14%	73%	/				观望
	乙二醇	0%	62%	多				多单持有
	聚乙烯	5%	50%	/				观望
	甲醇	1%	25%	/				观望
	20号胶	69%	55%	/				观望
	短纤	10%	26%	多				多单持有
	聚丙烯	1%	38%	/				观望
	橡胶	59%	55%	/				观望
	纸浆	28%	53%	空				空单持有
	PTA	11%	29%	多				多单持有
	尿素	42%	26%	/				观望
	玉米	18%	32%	/				观望
农产品	豆一	6%	74%	/				观望
	豆粕	26%	95%	空				空单持有
	菜油	59%	58%	/				观望
	棕榈油	45%	69%	多				多单持有
	花生	0%	51%	空				空单持有
	菜粕	39%	98%	空				空单持有
	豆油	40%	87%	/				观望
	棉花	26%	49%	空				空单持有
	白糖	81%	29%	/				观望
	苹果	20%	35%	空				空单持有
	红枣	54%	63%	空				空单持有
	淀粉	15%	21%	多				多单持有
	鸡蛋	46%	50%	/				观望
生猪	10%	76%	/				观望	

从持仓角度来看，本周商品总持仓略增。其中纸浆、棕榈油、乙二醇、不锈钢、菜粕等品种增仓幅度靠前。目前菜粕、豆粕的持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前锰硅等品种波动百分位在90%以上，生猪、PVC、螺纹钢、豆一、聚乙烯、LPG、燃油、沪镍、热卷、聚丙烯、原油、不锈钢、甲醇、沥青、花生、乙二醇、低燃油等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度来看，红枣、玻璃、苹果等期货贴水幅度较大，焦炭等期货升水幅度较大。

近期重点关注品种：乙二醇、不锈钢、菜粕、生猪、棕榈油。

商品期货品种资金周度跟踪2024年7月5日			
沉淀资金 (万元)		资金流向 (万元)	
沪金	2467330	沪铜	252427
沪铜	2105293	沪银	175091
沪银	1465751	沪金	119833
铁矿石	954245	棕榈油	95102
豆粕	809288	豆粕	59374
螺纹钢	714077	集运指数(欧线)	52607
豆油	571280	纯碱	42413
纯碱	566600	豆油	41154
棕榈油	530014	菜油	31849
沪铝	465870	铁矿石	31647
集运指数(欧线)	451284	纸浆	27609
焦煤	385612	玻璃	26721
生猪	376723	橡胶	26363
热轧卷板	369139	PVC	26248
原油	366573	豆粕	25702
棉花	363306	乙二醇	23782
橡胶	358662	沪锌	21700
碳酸锂	354061	PTA	19461
玻璃	352296	不锈钢	18171
锰硅	328950	燃油	17134
PTA	301247	沪铝	15398
沪镍	300125	烧碱	14611
菜粕	292015	原油	14482
菜油	288868	国际铜	13792
白糖	250419	沪铝	11937
PVC	247484	沥青	11177
沪锌	229388	沪镍	10006
沪锡	221044	硅铁	9915
燃油	210499	碳酸锂	8638
玉米	206069	苯乙烯	6619
工业硅	191157	氧化铝	6428
甲醇	191088	短纤	6113
乙二醇	182237	甲醇	5811
苯乙烯	174768	对二甲苯	5641
纸浆	174754	聚丙烯	4772
沪铅	158364	豆一	4545
苹果	152275	鸡蛋	4199
沥青	149723	丁二烯橡胶	4049
聚丙烯	144228	红枣	4042
焦炭	143517	焦煤	3374
聚乙烯	143175	低硫燃料油	2140
LPG	125413	聚乙烯	1872
不锈钢	125396	热轧卷板	1647
短纤	115496	尿素	820
尿素	106384	白糖	115
20号胶	102761	棉纱	49
鸡蛋	100129	花生	40
氧化铝	97208	纤维板	34
硅铁	91528	黄籽	18
红枣	82442	粳米	11
豆一	75006	线材	1
花生	67608	晚籼稻	0
低硫燃料油	63714	强麦	0
丁二烯橡胶	58444	粳稻	0
国际铜	58196	早籼稻	0
烧碱	54023	动力煤	0
对二甲苯	44272	普麦	0
玉米淀粉	37459	胶合板	-12
豆二	34424	豆二	-700
棉纱	3952	20号胶	-1031
粳米	2403	焦炭	-1103
胶合板	295	棉花	-1222
线材	291	LPG	-1463
纤维板	193	工业硅	-2646
黄籽	191	生猪	-3017
早籼稻	0	螺纹钢	-3909
普麦	0	玉米淀粉	-4087
强麦	0	锰硅	-4186
晚籼稻	0	苹果	-5427
粳稻	0	沪锡	-9351
动力煤	0	玉米	-15782

从沉淀资金角度来看，本周沉淀资金较多的品种为沪金、沪铜、沪银、铁矿石、豆粕，说明市场对这些品种的长期兴趣较大，沉淀资金较少的品种为动力煤、早籼稻、普麦、粳稻、晚籼稻，说明市场对这些品种的长期兴趣较小。

从资金流向角度来看，本周市场处于增量资金入场阶段，资金流入居前的品种为沪铜、沪银、沪金、棕榈油、豆粕，说明市场对这些品种的短期分歧加大，后续可能存在较大行情。资金流出居前的品种为玉米、沪锡、苹果、锰硅、玉米淀粉，说明市场对这些品种的短期分歧减少，后续存在较大行情的可能性较小。

商品期货指数重点会员持仓周度跟踪2024年7月5日									
板块	品种	永安期货		中信期货		国泰君安		三家持仓	
		净持仓	当日变化	净持仓	当日变化	净持仓	当日变化	净持仓	当日变化
贵金属	沪银	9126	2463	-20659	-3796	6941	14899	/	/
	沪金	9673	1626	11479	3813	4965	58	多	多
	沪铂	0	4792	8944	-561	-13316	-5294	/	/
有色金属	沪铜	8727	150	10715	3246	9964	2333	多	多
	沪镍	-2796	928	-4748	1063	-6610	-815	空	/
	沪铝	1475	1386	845	316	-1183	-602	/	/
	沪锡	1030	418	1194	-2392	1983	-320	多	/
	沪锌	2438	-2761	2165	191	9666	-2688	多	/
	不锈钢	2708	2605	-5994	839	-820	3101	/	多
	工业硅	-1377	2266	-7164	1359	0	0	/	/
	热卷	-3062	15075	5134	-12158	-16427	-23587	/	/
黑色金属	铁矿石	-14128	-8954	11004	1832	442	-3546	/	/
	焦炭	670	-79	183	116	851	564	多	/
	焦煤	-8057	-61	-2001	-1505	-12825	-4157	空	空
	螺纹钢	-28785	9093	-61998	-16733	-83518	26043	空	/
	硅铁	0	1957	-3576	977	-6573	1609	/	多
	锰硅	-4210	4019	9922	623	3009	-10695	/	/
	玻璃	-23458	-2089	-5454	-5844	-10771	-22438	空	空
	纯碱	-28565	-5487	-15705	-8672	-17865	8137	空	/
能源	燃油	-15924	-10875	17664	-1359	24036	2513	/	/
	低燃油	5818	2516	-12428	2720	-5792	-269	/	/
	LPG	-272	936	-884	2706	-5534	466	空	多
	原油	0	0	0	0	0	0	/	/
	动力煤	0	0	0	0	0	0	/	/
化工	PVC	-28592	1532	-46540	-4417	-121712	-9391	空	/
	沥青	-11498	-6723	7514	11074	-205	6801	/	/
	苯乙烯	13485	-5261	19287	-6236	-11332	-8805	/	空
	乙二醇	1557	-3518	-4564	11700	-6333	1264	/	/
	聚乙烯	31053	-124	28642	1551	5009	-11786	多	/
	甲醇	1603	-12677	-3361	-14607	-21070	-14332	/	空
	20号胶	-1674	613	-2244	-161	-6747	124	空	/
	短纤	692	3948	3937	4272	-2913	2038	/	多
	聚丙烯	9037	3614	33751	4750	-49038	-11771	/	/
	橡胶	-347	53	-4659	-345	-18161	-3045	空	/
	纸浆	4473	-401	-11896	-4918	-19375	-9564	/	空
	PTA	28023	18819	17617	-213	-76272	-15423	/	/
	尿素	-2579	13	-3453	-399	89	1435	/	/
农产品	玉米	-2771	13165	-28454	-15768	-57203	-24560	空	/
	豆一	-10288	-4000	9589	-868	16651	9308	/	/
	豆粕	-36984	-10911	19031	-20993	8303	7974	/	/
	菜油	4602	929	14277	-4627	11434	9389	多	/
	棕榈油	-21113	9992	-45451	1770	29817	11363	/	多
	花生	265	899	-342	-847	922	1227	/	/
	菜粕	33085	33085	60639	10512	-27153	-3780	/	/
	豆油	8789	-8253	98619	-2236	50587	9582	多	/
	棉花	-2883	67	26103	-2801	-20185	293	/	/
	白糖	-1363	349	6996	9959	17163	-4881	/	/
	苹果	-314	-269	-707	988	-5631	993	空	/
	红枣	1039	480	1549	-299	-3090	37	/	/
	淀粉	-2595	1613	-6664	-211	8672	-5525	/	/
鸡蛋	-3266	-2448	4046	1327	3648	3943	/	/	
生猪	-2995	-294	872	1570	934	893	/	/	

本周净持仓一致为多的品种有沪金、沪铜、沪锡、沪锌、焦炭、聚乙烯、菜油、豆油，表示他们对这些品种的长期走势看多；

本周净持仓一致为空的品种有沪镍、焦煤、螺纹钢、玻璃、纯碱、LPG、PVC、20号胶、橡胶、玉米、苹果，表示他们对这些品种的长期走势看空；

本周净持仓变化一致转多的品种有沪金、沪铜、不锈钢、硅铁、LPG、短纤、棕榈油，表示他们对这些品种的短期走势看多；

本周净持仓变化一致转空的品种有焦煤、玻璃、苯乙烯、甲醇、纸浆，表示他们对这些品种的短期走势看空；

- ▶ 本报告由信达期货有限公司（以下简称“信达期货”）制作及发布。
- ▶ 本公司已取得期货交易咨询业务资格，交易咨询业务资格：证监许可【2011】1445号。
- ▶ 本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且信达期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。
- ▶ 此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且信达期货不会因接收人收到此报告而视其为客户。
- ▶ 如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者信达期货未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。
- ▶ 除非另有说明，信达期货拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经信达期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为信达期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经信达期货或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

<http://www.cindaqh.com>

信达期货有限公司

电话：4006-728-728

地址：浙江省杭州市萧山区宁围街道利一路188号天人大厦19-20层

**专业**经营、**效率**至上、**创造**价值

Professional management, efficiency  
first, value creation